

Aktie-Ansvar Sverige

En koncentrerad aktivt förvaltd Sverigefond

- De amerikanska börserna tappade mark mot övriga världen under februari.
- Aktie-Ansvar Sverige steg 6,1%
- Bästa bidragsgivare under mars var Investor, Sobi och AstraZeneca.



FÖRVALTARKOMMENTAR

Hänt i marknaden

Geopolitik fortsätter att dominera nyhetsflödet då den amerikanska högsta domstolen meddelade att Trump inte har befogenhet att höja tullarna baserat på IEEPA. Omedelbart höjde Trump de generella tullarna men de får bara vara på plats i 150 dagar innan kongressen måste godkänna en förlängning. Situationen är långt ifrån glasklar men givetvis är ytterligare osäkerhet inte av godo då såväl företag som hushåll väntar på klarhet.

En oro för vad AI kommer innebära för olika branscher fick också en mängd aktier att falla under månaden. Mjukvarubolag vars framtid ansågs hotad av AI föll kraftigt då Anthropic lanseerade nya verktyg baserade på språkmodellen Claude. Detta ledde till att de amerikanska börserna tappade mark mot övriga världen under februari. Tekniktunga Nasdaq föll hela 3,4% samtidigt som världsindex steg 0,6%. Ett brett Europaindex steg 3,7%. Stockholmsbörsens generalindex steg 4,4%.

Hänt i fonden

Aktie-Ansvar Sverige steg 6,1% samtidigt som vårt jämförelseindex steg 5,9%. Den positiva avvikelserna kommer i huvudsak från hälsovård och både Sobi och AstraZeneca bidrog meningsfullt. Även råvaror och sällanköpsvaror bidrog till den positiva utvecklingen. Inom råvaror har skogsbolagen haft en god utvecklingen då massapriset höjts ett antal gånger vilket fått marknaden att tro på en vändning. Inom sällanköpsvaror har både H&M och Electrolux utvecklats bättre än index. En bransch som tyngde var industri där vi valt att vikta ner något. Branschen har gått väldigt bra under inledningen på året men fundamenta behöver komma i kapp.

Vi har exempelvis valt att vikta ner i Epiroc då värderingen blivit något krävande. Med ett P/E tal på dryga 33 för 2026 finns inte utrymme för besvikelser. Vi har istället ökat i Hexagon som drabbats av AI oron och tappat under månaden. Under mars har Hexagon en kapitalmarknadsdag för att presentera avknoppningen Octave. Bästa bidragsgivare under mars var Investor, Sobi och AstraZeneca. Bland innehaven som tyngde fanns Nolato, Afry och AAK.

LARS-ERIK LUNDGREN

Lars-Erik Lundgren har 26 års erfarenhet från aktieförvaltning och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige och Aktie-Ansvar Europa. Sedan hösten 2020 är Lars-Erik även portföljförvaltare och ansvarig för aktieförvaltningen på Garantum.

ERIC KARLSSON

Eric Karlsson har 8 års erfarenhet av bolagsvärdering och förvaltar fonderna Aktie-Ansvar Sverige, Aktie-Ansvar Europa och Aktie-Ansvar Total. Eric arbetar som investeringsstrateg och förvaltare på Garantum.

Större köp

Volvo B

Hexagon B

-

Större försäljningar

Epiroc B

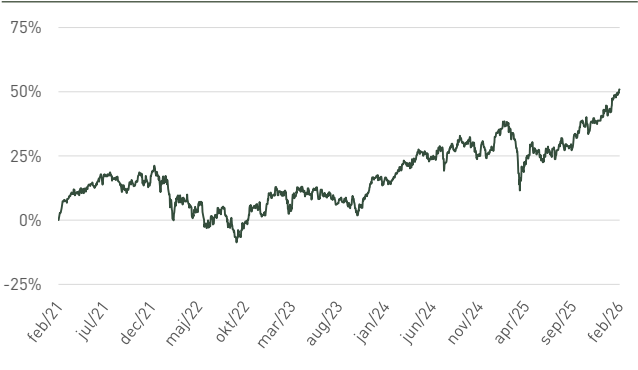
SOBI

H&M B

Aktie-Ansvar Sverige

Förvaltningen är långsiktig och riskfokuserad och ansvarsfulla investeringar är en central del av investeringsprocessen. Våra bolagsval baseras på fundamental analys och vi utövar ett aktivt påverkansarbete.

Värdeutveckling senaste 5 åren



10 största innehaven i %

INVESTOR B	8,8%
ATLAS COPCO B	7,2%
ERICSSON B	6,6%
SHB A	6,0%
VOLVO B	5,1%
SWEDISH ORPHAN BIO	4,5%
ESSITY AB B	4,5%
HEXAGON B	4,5%
ASTRAZENECA	4,4%
ALFA LAVAL	4,4%

Avkastning	Aktie-Ansvar Sverige	Jämförelseindex*
1 månad	6,1%	5,9%
1 år	7,3%	8,3%
5 år	51,1%	57,7%
10 år	160,8%	197,7 4%
Sedan start	5391,5%	N/A

*SIX SRI Sweden Index

Nyckeltal

Active share	66,61
Beta 3 år	0,73
Sharpekvot 3 år	0,80
Standardavvikelse 3 år	11,37%
Hållbarhetsbetyg (MSCI)	AA

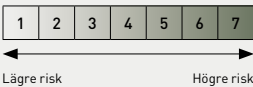
Månadsavkastning i % (efter samtliga avgifter)

2026	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
	1,1%	6,1%											7,3%

Årsavkastning i %

2022	2023	2024	2025
-14,4%	15,2%	7,2%	11,8%

RISK/AVKASTNINGSPROFIL



Andelskurs: 1105,38 kr
Fondförmögenhet: 1 623 Mkr
Typ av fond: Aktiefond
Hållbarhetsprofilen: Ja
Sparhorisont: 5 år

INSÄTTNING
SEB-konto: 5544-10 010 03
Bankgiro: 5904-3364

MINSTA SPARBELOPP
Engångsinsättning: 100kr
Autogiro: 100kr

AVGIFTER
Köpvavgift: 0%
Säljavavgift: 0%
Fast förvaltningsavgift: 1,4% per år
ISIN-kod: SE0000735789

Här kan du handla fonden



Aktie-Ansvar • Handelsbanken • Movestic • Skandia • ICA-banken • ANEA
Carnegie • Fondmarknaden.se • Maxfonder.se • MFEX • Montrose

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Aktie-Ansvar, tfn: 08-588 811 00 eller hämtas under www.aktieansvar.se